

유통 - 7월 주요 유통채널별 매출 성장을 Data update

Vol 1. '19/8월 구매건수 -2.9%, 구매단가 -2.8% #식품 -0.3% #패션/잡화 -3.5% #가전/문화 -4.6% #서비스 +5.2% #해외/명품 +19.2% yoy

I '19/7월 주요 유통업체 매출 온라인부문 +8.7% vs. 오프라인부문 -5.6% yoy 기록하며 전체 전년동기 대비 -0.1% yoy

II 구매건수 -2.9% yoy: 대형마트 -11.6%, 백화점 -13.7%, 편의점 -3.6%, 구매단가 -2.8% yoy: 대형마트 -1.9%, 백화점 +11.3%, 편의점 +3.0%

III 전년대비 낮은 기온, 큰 일교차, 많은 강수량 영향으로 외부활동 잣아들었으며, 객수 감소가 구매건수 감소로 귀결

IV 대형마트 -13.3% yoy: 가전/문화 -26.6%, 의류 -25.5%, 가정/생활 -11.9%, 스포츠 -24.0%, 잡화 -18.9%, 식품 -7.7% yoy

V 백화점 -4.0% yoy: 식품 -10.1%, 여성정장 -6.5%, 남성의류 -9.6%, 잡화 -4.1%, 아동스포츠 -7.9%, 가정용품 -5.5%, 해외명품 +19.2% yoy

VI 편의점 +2.4% yoy: 생활용품 +10.3%, 잡화 +5.7%, 담배기타 +3.8%, 음료가공 +0.6%, 즉석 +1.2% yoy, cf. SSM -2.7% yoy

VII 온라인판매증가 +10.8% yoy: 생활 +15.3%, 서비스 +13.9%, 가전 -2.1% 등, 온라인판매 +3.6% yoy: 식품 +3.7%, 의류 -3.1% 등

VIII 대형마트 '19/2월 이후 가장 큰 낙폭: 객수 감소가 가장 큰 원인이며, 고비중의 식품(61.3%), 가정/생활(14.6%), 가전/문화(13.1%) 매출 감소세

IX 백화점 '높은 구매단가' 상쇄 기조 여전하나 내방 고객의 감소로 매출총계 역성장: 23.2% 비중의 해외명품 고성장 vs. 16% 비중의 식품 역성장

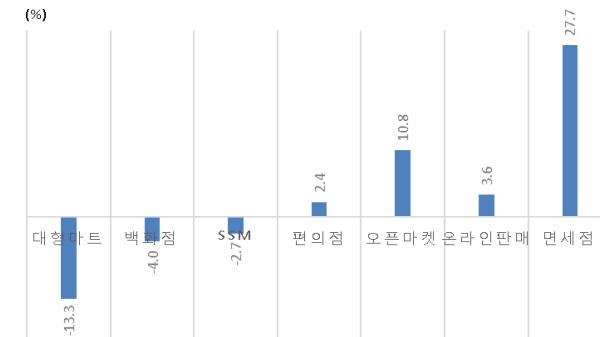
X 7월 지표 전반적 부진했으며 대형마트 낙폭 심화, 백화점 역시 다소 아쉬웠으나 편의점 세그먼트별 고른 성장세로 단기 모멘텀 부각

주요 유통채널별 구매건수 vs. 구매단가

주요 유통채널별 매출성장을



자료: 산업통상자원부, SK증권 리서치센터



자료: 산업통상자원부, 한국면세점협회, SK증권 리서치센터

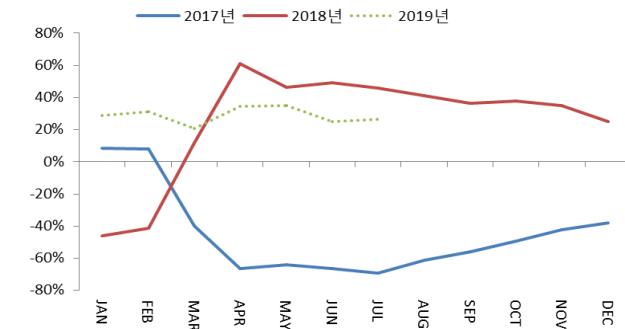
[유통 S/W 미디어 Bi-weekly]

GREENBOOK X

Vol 2. 유통 섹터 산업 데이터 key chart

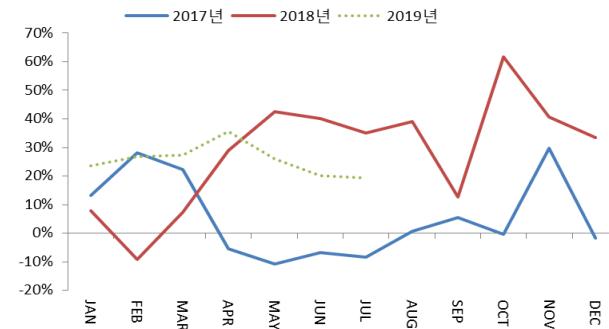
SK 증권 Analyst. 조용선

방한 중국인 월별 증감율 추이(yoy)



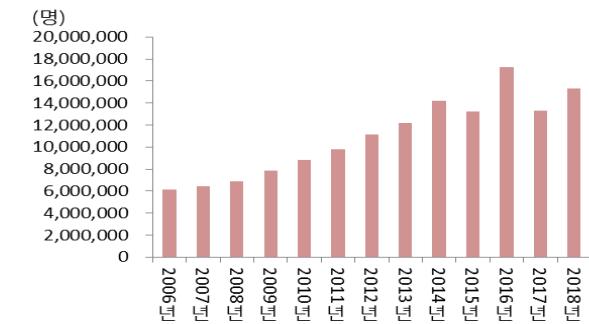
자료: 관광지식정보시스템, SK 증권 리서치센터

방한 일본인 월별 증감율 추이(yoy)



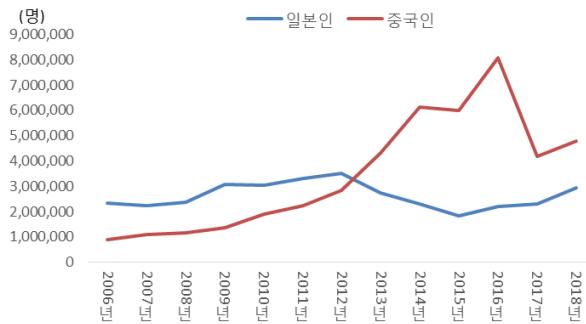
자료: 관광지식정보시스템, SK 증권 리서치센터

연도별 총 입국자 수 추이



자료: 관광지식정보시스템, SK 증권 리서치센터

연도별 방한 중국인 v. 일본인 추이



자료: 관광지식정보시스템, SK 증권 리서치센터

[유통 S/W 미디어 Bi-weekly]

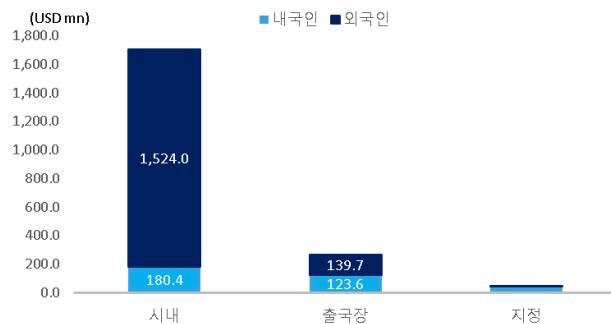
GREENBOOK X

Vol 2. 유통 섹터 산업 데이터 key chart

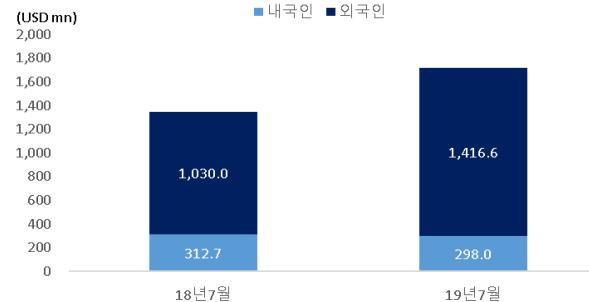


시내(도심)면세점 vs. 공항(출국장)면세점 매출액 간극(19/7 월)

고비중의 외인 매출액이 산업 성장세를 견인



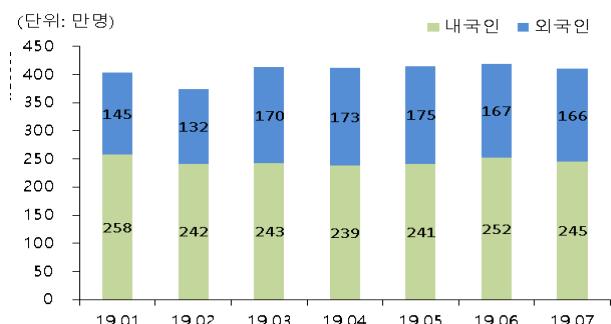
자료: 한국면세점협회, SK증권 리서치센터



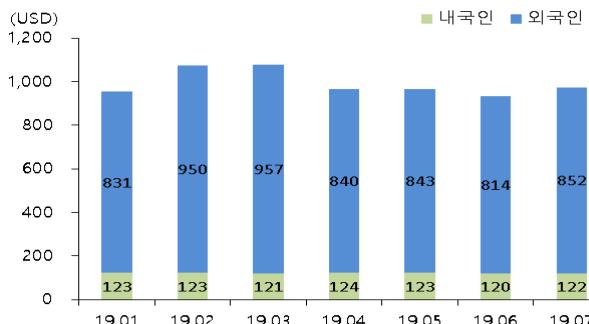
자료: 한국면세점협회, SK증권 리서치센터

연초 이후 면세점 월별 이용객 수 추이

면세점 월별 인당 매출액 추이: 7 월 외인 852USD



자료: 한국면세점협회, SK증권 리서치센터



자료: 한국면세점협회, SK증권 리서치센터

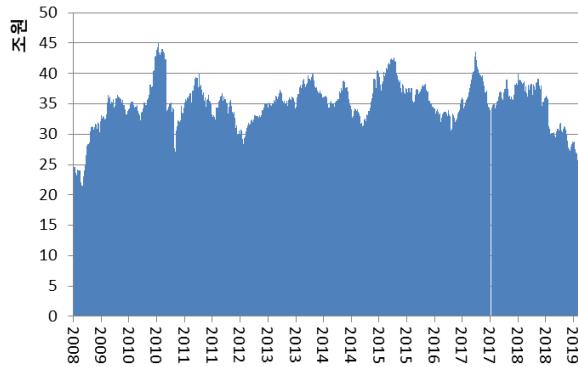
[유통 S/W 미디어 Bi-weekly]

GREENBOOK X

Vol 3. 유통업종 및 주요 기업 Valuation Trend

SK 증권 Analyst. 조용선

유통업종 시가총액 트렌드: 25.4 조원



자료: Quantwise, SK 증권 리서치센터

유통업종 vs. KOSPI P/E Valuation: 12M Fwd. 10.9x



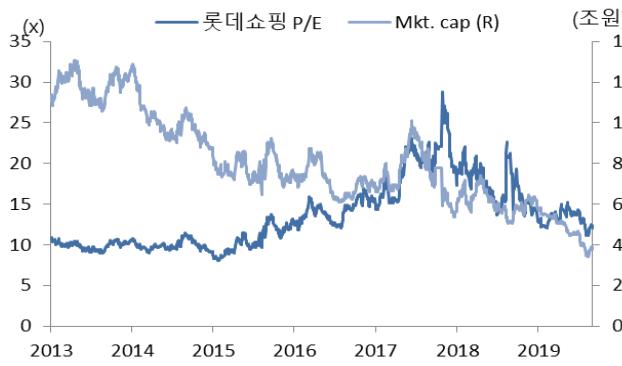
자료: Quantwise, SK 증권 리서치센터

유통업종 vs. KOSPI P/B Valuation: 12M Fwd. 0.56x



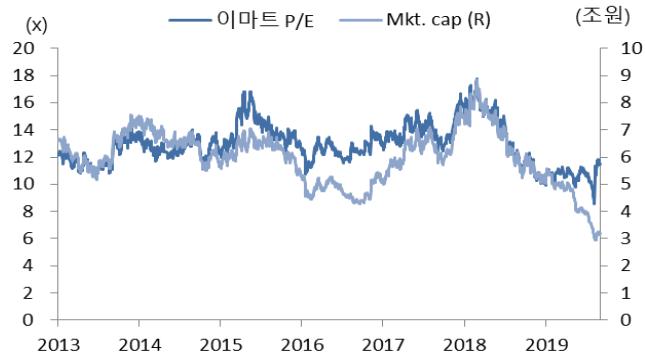
자료: Quantwise, SK 증권 리서치센터

롯데쇼핑 P/E Valuation & Mkt. cap Trend



자료: Quantwise, SK 증권 리서치센터

이마트 P/E Valuation & Mkt. cap Trend



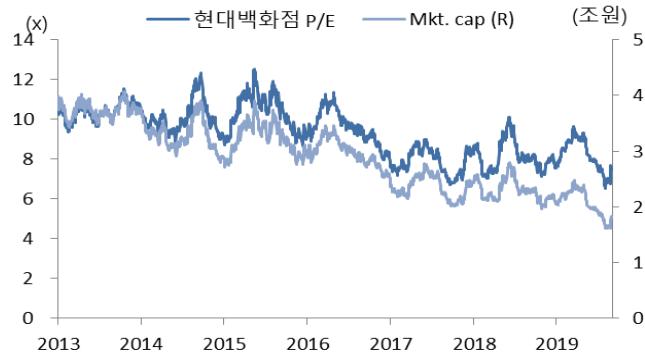
자료: Quantwise, SK 증권 리서치센터

신세계 P/E Valuation & Mkt. cap Trend



자료: Quantwise, SK 증권 리서치센터

현대백화점 P/E Valuation & Mkt. cap Trend



자료: Quantwise, SK 증권 리서치센터

호텔신라 P/E Valuation & Mkt. cap Trend



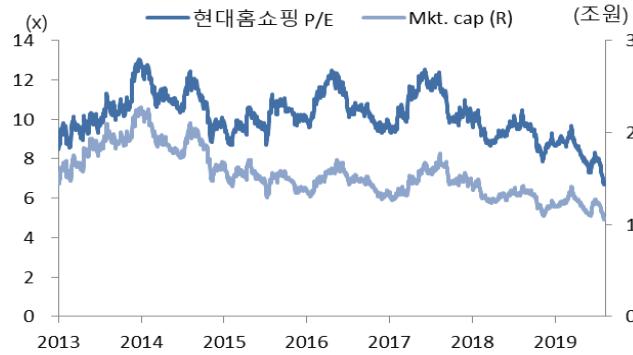
자료: Quantwise, SK 증권 리서치센터

GS 홈쇼핑 P/E Valuation & Mkt. cap Trend



자료: Quantwise, SK 증권 리서치센터

현대홈쇼핑 P/E Valuation & Mkt. cap Trend



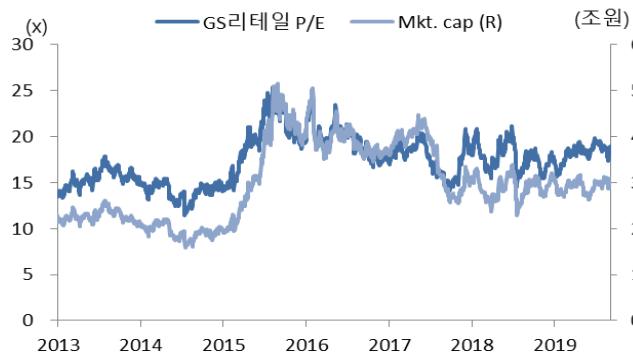
자료: Quantwise, SK 증권 리서치센터

롯데하이마트 P/E Valuation Trend



자료: Quantwise, SK 증권 리서치센터

GS 리테일 P/E Valuation Trend



자료: Quantwise, SK 증권 리서치센터